

机械行业研究

行业周报

证券研究报告

分析师：满在朋（执业
 S1130522030002）
 manzaipeng@gjzq.com.cn

分析师：李嘉伦（执业
 S1130522060003）
 lijialun@gjzq.com.cn

分析师：秦亚男（执业
 S1130522030005）
 qinyanan@gjzq.com.cn

看好工程机械内需企稳

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/03/18-2024/03/22）5个交易日，SW机械指数下跌0.42%，在申万31个一级行业分类中排名第16；同期沪深300指数下跌0.70%。至今表现：SW机械指数下跌2.99%，在申万31个一级行业分类中排名第16；同期沪深300指数上涨3.32%。

核心观点：

- 国内工程机械CMI指数环比明显改善、内销逐步复苏，1-2月工程机械出口额保持增长。**1) 国内：根据今日工程机械数据，24M3国内工程机械指数（CMI）为108.69，同比+1.09%、环比+15.66%。从24M3前三周的开工小时数来看，国内流通领域市场监测挖掘机开工小时数同比提高14.65%，环比提高215.29%。从前瞻性的高频数据来看，我们预计工程机械内销有望逐渐进入复苏阶段，看好国内工程机械市场24年迎来拐点。2) 出口：根据中国工程机械工业协会数据，24M1-M2国内工程机械累计出口金额530.85亿元，同比+11.1%。从出口数据来看，国内工程机械厂商凭借出口高附加值产品，仍然保持出口金额增长。目前国内企业在全球市占率仍处于较低水平，国内厂商在“一带一路”沿线国家的出口顺利，中长期看好工程机械厂商出海机遇。建议关注具有全球竞争力的工程机械厂商中联重科、柳工、三一重工、徐工机械。
- 英伟达打造机器人全球底层生态环境，AGI有望加速到来。**3月19日，英伟达在GTC大会上推出人形机器人项目GROOT：基础模型可以实现通过语言、视频和人类演示，来理解自然语言，模仿人类动作，进而快速学习协调性、灵活性以及其他的技能，进而能够融入现实世界并与人类进行互动。基于NVIDIA Thor SoC系统的开发套件Jetson Thor带宽达到100GB/s，AI计算性能达到800TFLOPs。另外英伟达正在构建包括NVIDIA IAI、Omniverse、ISAAC三大平台，其中NVIDIA IAI搭载DGX系列产品，用于模拟物理世界，Omniverse搭载RTX和OVX系列产品，用于驱动数字孪生的计算系统，ISAAC搭载AGX系列，用于驱动人工智能机器人。英伟达自18年战略进入机器人领域以来，目前布局已相当成熟，产业生态初具规模。我们认为，随着英伟达生态阵容的不断扩大，AGI有望加速落地。
- 持续推荐机床板块，后续关注第十三届中国数控机床展览会新品发布变化。**第十三届中国数控机床展览会（CCMT2024）将在2024年4月8至12日在上海举行，届时将有较多新品展出，预计板块关注度会有明显提升，看好机床板块上市公司表现。尤其建议重点关注丝杠制造核心设备螺纹磨床，例如日发精机将展出外螺纹磨床、内螺纹复合磨床自动生产线；华辰装备将展出精密螺纹磨床，加工精度最高可达P0级。
- 继续关注高校科学仪器“以旧换新”。**本次《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》中指出严格落实学科教学装备配置标准，保质保量配置并及时更新教学仪器设备。根据仪器信息网数据，国家重大平台仪器设备中平均使用年份超过10年的设备数量占比达到40%，仪器更换必要性强；此外，目前北京、河北、上海等地的部分院校正在申报未来3年的仪器置换计划，高校科学仪器更换需求提升有望带动板块投资机会，建议关注科学仪器相关公司优利德、鼎阳科技、普源精电。

投资建议：

- 工程机械国内市场有望逐步复苏，机床、机器人领域的新技术进展顺利，我们看好工程机械、机床、机器人等方向的投资机会。建议关注徐工机械、柳工、科德数控、华辰装备、恒立液压。

风险提示

- 宏观经济变化风险；原材料价格波动风险；政策及扩产不及预期风险。

内容目录

1、股票组合.....	4
2、行情回顾.....	4
3、核心观点更新.....	6
3.1 工程机械：24 年 1-2 月份挖机内销降幅收窄，关注三月份工程机械开工旺季.....	6
3.2 船舶：船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利持续提升.....	6
3.3 机器人：英伟达在 GTC 大会上推出人形机器人项目 GROOT，有望催化机器人板块行情.....	7
3.4 科学仪器：国产替代长逻辑不变，教育设备“以旧换新”有望催生板块需求.....	7
3.5 工业母机：“以旧换新”方案对关键工序数控化率目标再提高，看好高端机床投资机会.....	7
4、重点数据跟踪.....	7
4.1 通用机械.....	7
4.2 工程机械.....	8
4.3 铁路装备.....	9
4.4 船舶数据.....	10
4.5 油服设备.....	11
5、行业重要动态.....	11
6、风险提示.....	16

图表目录

图表 1：重点股票估值情况.....	4
图表 2：申万行业板块上周表现.....	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4：机械细分板块上周表现.....	6
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	6
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	7
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	7
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比.....	8
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	8
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	8
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	8
图表 12：我国挖掘机总销量及同比.....	8
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	8
图表 14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	9
图表 15：中国小松开机小时数（小时）.....	9
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	9

图表 17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比	9
图表 18: 全国铁路固定资产投资	9
图表 19: 全国铁路客运量	9
图表 20: 克拉克森运价指数	10
图表 21: 三大运价指数变化趋势	10
图表 22: 新造船价格指数 (月)	10
图表 23: 上海 20mm 造船板均价	10
图表 24: 全球新接船订单数据 (月)	10
图表 25: 全球交付船订单 (月)	10
图表 26: 全球在手船订单 (月)	11
图表 27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	11
图表 28: 布伦特原油均价	11
图表 29: 全球在用钻机数量	11
图表 30: 美国钻机数量	11
图表 31: 美国原油商业库存	11

1、股票组合

近期推荐股票组合：徐工机械、柳工、科德数控、华辰装备、恒立液压。

图表1：重点股票估值情况

股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)				PE			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
000425.SZ	徐工机械	5.86	692.43	43.07	64.28	79.27	102.47	16.08	10.77	8.74	6.76
000528.SZ	柳工	8.32	162.34	5.99	9.17	12.57	17.47	27.10	17.70	12.91	9.29
688305.SH	科德数控	79.93	74.48	0.6	1.11	1.71	2.36	124.13	67.10	43.55	31.56
300809.SZ	华辰装备	26.33	66.40	0.47	1.19	1.52	1.87	141.27	55.80	43.68	35.51
601100.SH	恒立液压	53.63	719.08	23.43	24.00	29.84	36.45	30.69	29.96	24.10	19.73

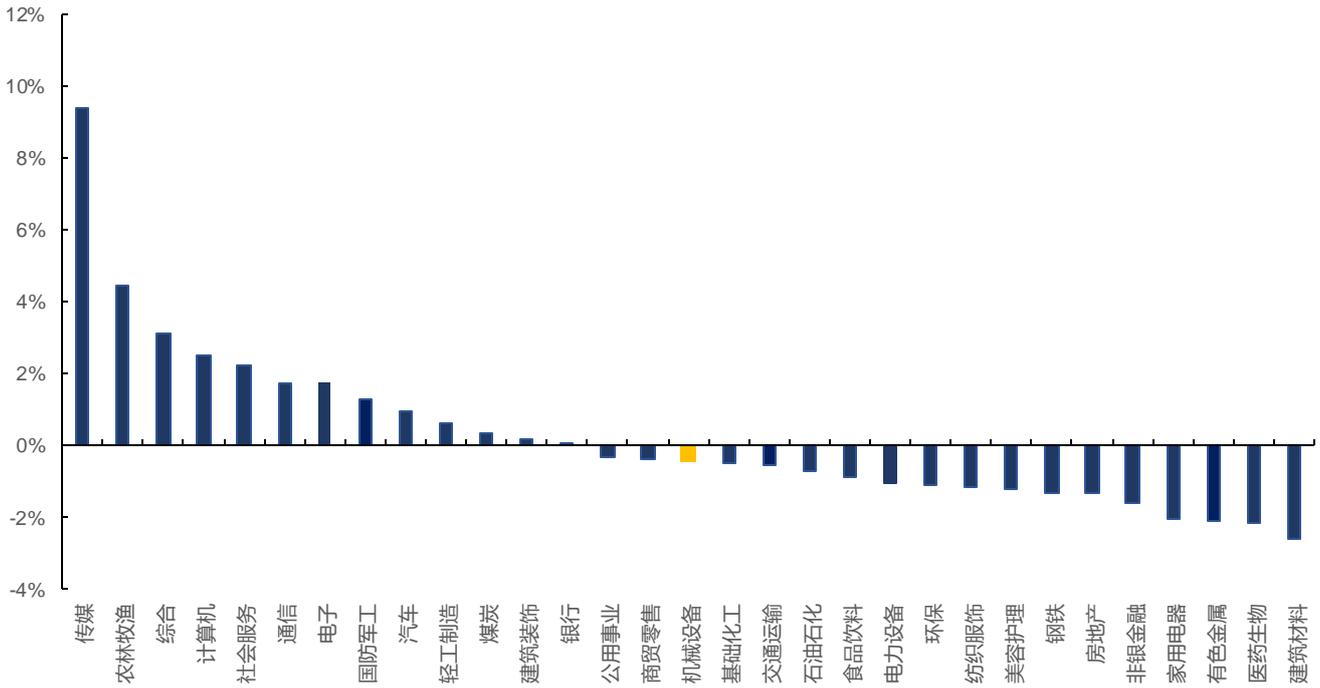
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.03.22，其中华辰装备采用 wind 一致预期

- 徐工机械：海外市场出口保持增长，带动盈利能力提升。**根据公告，23Q1-Q3 公司毛利率、净利率分别达 22.90%/6.71%，同比+2.18/0.39pcts、，前三季度盈利能力提升主下要得益于海外进展顺利；根据公告，受益于海外收入占比提升，23H1 公司土方机械、混凝土机械、道路机械毛利率分别提升 2.22/0.98/2.24pcts；随着海外收入占比持续提升、降本措施持续发力，预计公司盈利能力有望持续提升，预计 23-25 年公司净利率有望达为 6.3%/6.7%/7.2%。
- 柳工：国企改革焕发活力，出口表现亮眼。**股权、产品、考核机制打造改革“三板斧”，经营情况持续改善。加入预应力、高机、农机等弱周期业务，使得土方机械占比从 20 年 70+%降低到 23H1 的 57%，弱化行业周期对于公司收入波动影响；考核机制：23 年新一轮股权激励考核增加对于利润率 ROE 等盈利指标考核，盈利能力有望维持较高水平。海外：需求高景气，公司出口斩获颇丰。公司重视产品出口，在海外进行本土化建设，设有本土化渠道、研发基地、生产基地。根据公告，21-23H1 公司海外收入分别为 59.8/86.9/67.0 亿元，收入占比达 20.8%/32.8%/44.6%。
- 科德数控：规模效应显现，利润高增长。**五轴机床市场需求旺盛，订单高增长。根据公司公告信息，公司订单快速增长，1 至 11 月新签订单同比增速超过 85%，覆盖航空航天、机械设备、能源、汽车等行业。产品盈利能力较强，收入扩张规模效应显现释放利润弹性。公司 23 年扣非归母净利润增速区间在 100%左右，我们认为高增长主要由于公司产品盈利能力较强，1Q-3Q23 整机毛利率为 45.81%，考虑当前公司产品销售均价有一定回升，1Q-3Q23 新签订单均价 212 万元（不含税，主要由于公司大机型产品占比提升），伴随产能释放收入规模扩张公司将有较强的利润弹性释放。
- 恒立液压：业绩拐点已至，看好中长期成长潜力。**四季度以来，全国多个城市陆续对房地产政策进行优化，预计随着下游开工进入旺季以及地产政策的持续利好，工程机械内需有望逐步回升。随着公司挖机行业占比下降以及公司非挖收入占比提升，液压件开拓农机、高机市场，公司有望实现穿越周期的成长。另外公司丝杠和墨西哥工厂有望明年投产放量，助力公司成为国产丝杠龙头，引领国内高端丝杠国产化进程，打开公司成长空间。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/03/18-2024/03/22）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.42%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 16；同期沪深 300 指数下跌 0.70%。

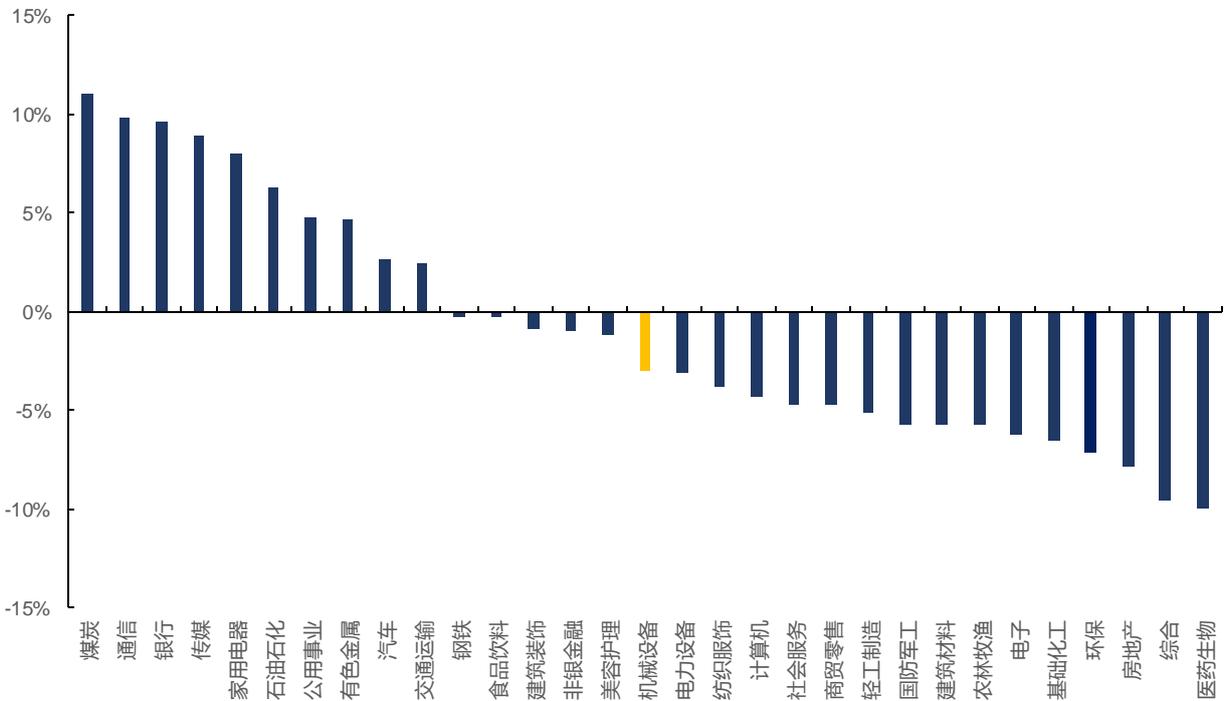
图表2: 申万行业板块上周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

■ 2024 年至今表现: SW 机械设备指数下跌 2.59%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 17; 同期沪深 300 指数上涨 4.05%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

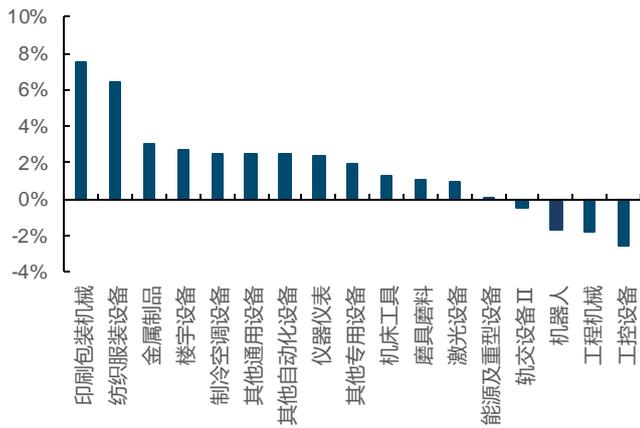


来源: Wind, 国金证券研究所

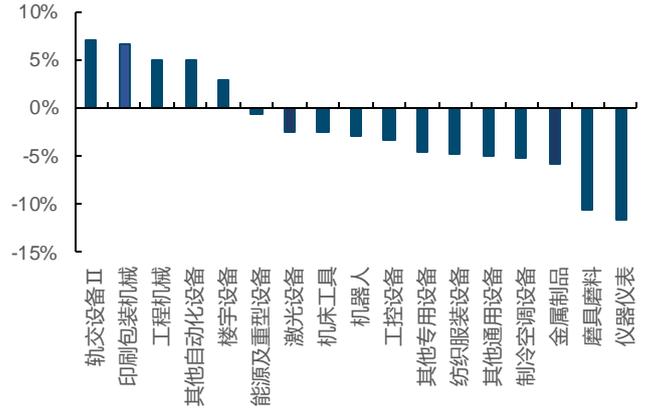
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/03/18-2024/03/22) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是印刷包装机械/纺织服装设备/金属制品/楼宇设备/制冷空调设备, 涨跌幅分别为 7.54%/6.45%/3.09%/2.73%/2.54%; 能源及重型设备/轨交设备 II/机器人/工程机械/工控设备, 涨跌幅分别为: 0.02%/-0.49%/-1.65%/-1.76%/-2.49%。

■ 2024 年至今表现: 2024 年初至今, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 轨交设备 II/印刷包装机械/工程机械/其他自动化设备/楼宇设备, 涨跌幅分别为: 6.94%/6.69%/4.96%/4.90%/2.88%。

图表4：机械细分板块上周表现



图表5：机械细分板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

3、核心观点更新

- 国内工程机械 CMI 指数环比明显改善、内销逐步复苏，1-2 月工程机械出口额保持增长。1) 国内：根据今日工程机械数据，24M3 国内工程机械指数 (CMI) 为 108.69，同比+1.09%、环比+15.66%。从 24M3 前三周的开工小时数来看，国内流通领域市场监测挖掘机开工小时数同比提高 14.65%，环比提高 215.29%。从前瞻性的高频数据来看，我们预计工程机械内销有望逐渐进入复苏阶段，看好国内工程机械市场 24 年迎来拐点。2) 出口：根据中国工程机械工业协会数据，24M1-M2 国内工程机械累计出口金额 530.85 亿元，同比+11.1%。从出口数据来看，国内工程机械厂商凭借出口高附加值产品，仍然保持出口金额增长。目前国内企业在全全球市占率仍处于较低水平，国内厂商在“一带一路”沿线国家的出口顺利，中长期看好工程机械厂商出海机遇。建议关注具有全球竞争力的工程机械厂商中联重科、柳工、三一重工、徐工机械。
- 英伟达打造机器人全球底层生态环境，AGI 有望加速到来。3 月 19 日，英伟达在 GTC 大会上推出人形机器人项目 GROOT：基础模型可以实现通过语言、视频和人类演示，来理解自然语言，模仿人类动作，进而快速学习协调性、灵活性以及其他的技能，进而能够融入现实世界并与人类进行互动。基于 NVIDIA Thor SoC 系统的开发套件 Jetson Thor 带宽达到 100GB/s，AI 计算性能达到 800TFLOPs。另外英伟达正在构建包括 NVIDIA IAI、Omniverse、ISAAC 三大平台，其中 NVIDIA IAI 搭载 DGX 系列产品，用于模拟物理世界，Omniverse 搭载 RTX 和 OVX 系列产品，用于驱动数字孪生的计算系统，ISAAC 搭载 AGX 系列，用于驱动人工智能机器人。英伟达自 18 年战略进入机器人领域以来，目前布局已相当成熟，产业生态初具规模。我们认为，随着英伟达生态阵容的不断扩大，AGI 有望加速落地。
- 持续推荐机床板块，后续关注第十三届中国数控机床展览会新品发布变化。第十三届中国数控机床展览会 (CCMT2024) 将在 2024 年 4 月 8 至 12 日在上海举行，届时将有较多新品展出，预计板块关注度会有明显提升，看好机床板块上市公司表现。尤其建议重点关注丝杠制造核心设备螺纹磨床，例如日发精机将展出外螺纹磨床、内螺纹复合磨床自动生产线；华辰装备将展出精密螺纹磨床，加工精度最高可达 P0 级。
- 继续关注高校科学仪器“以旧换新”。本次《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》中指出严格落实学科教学装备配置标准，保质保量配置并及时更新教学仪器设备。根据仪器信息网数据，国家重大平台仪器设备中平均使用年份超过 10 年的设备数量占比达到 40%，仪器更换必要性强；此外，目前北京、河北、上海等地的部分院校正在申报未来 3 年的仪器置换计划，高校科学仪器更换需求提升有望带动板块投资机会，建议关注科学仪器相关公司优利德、鼎阳科技、普源精电。

3.1 工程机械：24 年 1-2 月份挖机内销降幅收窄，关注三月份工程机械开工旺季

- ✓ 国内：根据中国工程机械工业协会数据，24 年 1-2 月份合计挖机国内销量为 11258 台，同比-25%，好于前期 CME 预期，降幅明显低于 23 年四季度，工程机械内销拐点渐行渐近，建议持续关注 3 月份工程机械开工旺季，我们看好 24 年挖机内销迎来拐点。海外：24 年 1-2 月份挖机出口销量为 13726 台，同比-19%，主要系部分地区出口基数较高、国产品牌海外渠道补库存等因素影响，随着一带一路沿线国家的深度合作，我们看好挖机出口销量重回增长区间，中长期看好工程机械厂商出海机遇。建议关注具有全球竞争力的工程机械厂商三一重工、中联重科、徐工机械、柳工。

3.2 船舶：船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利持续提升

- ✓ 船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利向上持续。根据克拉克森，2 月全球新船价格指数达 181.39，同比+10.68%，环比+0.13%。其中油轮/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+8.2%/+10.2%/+5.5%/+12.2%，环比+0.74%/+0.04%/+0%/+0.09%。成本端，造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，24 年 2 月上海 20mm 造船板平均价格同比-2.85%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企盈利向上持续，建议关注中国船舶、中国动力。

3.3 机器人：英伟达在 GTC 大会上推出人形机器人项目 GROOT，有望催化机器人板块行情

- ✓ 英伟达打造机器人全球底层生态环境，AGI 有望加速到来。3 月 19 日，英伟达在 GTC 大会上推出人形机器人项目 GROOT：基础模型可以实现通过语言、视频和人类演示，来理解自然语言，模仿人类动作，进而快速学习协调性、灵活性以及其他的技能，进而能够融入现实世界并与人类进行互动。基于 NVIDIA Thor SoC 系统的开发套件 Jetson Thor 带宽达到 100GB/s，AI 计算性能达到 800TFLOPs。另外英伟达正在构建包括 NVIDIA IAI、Omniverse、ISAAC 三大平台，其中 NVIDIA IAI 搭载 DGX 系列产品，用于模拟物理世界，Omniverse 搭载 RTX 和 OVX 系列产品，用于驱动数字孪生的计算系统，ISAAC 搭载 AGX 系列，用于驱动人工智能机器人。英伟达自 18 年战略进入机器人领域以来，目前布局已相当成熟，产业生态初具规模。我们认为，随着英伟达生态阵容的不断扩大，AGI 有望加速落地。
- ✓ 人形机器人未来星辰大海，明年产业有望从 0 到 1，产业进度有望持续超预期。随着人形机器人产业落地确定性不断增强，我们建议关注总成、减速器、滚珠/行星滚柱丝杠、力矩传感器等环节。

3.4 科学仪器：国产替代长逻辑不变，教育设备“以旧换新”有望催生板块需求

- ✓ 23 年电测仪器板块代表厂商业绩增速有所回落，主要系中高端仪器市场产品放量节奏不及预期所致，但目前行业国内龙头企业全球市占率仍处较低水平，随着高端仪器顺利放量，仪器板块中长期有望持续进行国产替代，推荐关注行业头部企业普源精电、优利德。
- ✓ 3 月 1 日国务院常务会议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，会议提出教育医疗设备更新改造，有望带动教育类仪器仪表更新，建议关注科学仪器板块。科学仪器作为科研实验的刚需工具，政策扶持对于行业需求影响较大，上一轮贴息贷款政策后板块表现较好，我们认为本次教育类科学仪器更新换代有望大幅刺激板块需求，且本次教师采购后仪器时间更充足，国产仪器厂商有望再次迎来机遇。建议重点关注科学仪器厂商优利德、普源精电、东华测试、坤恒顺维。

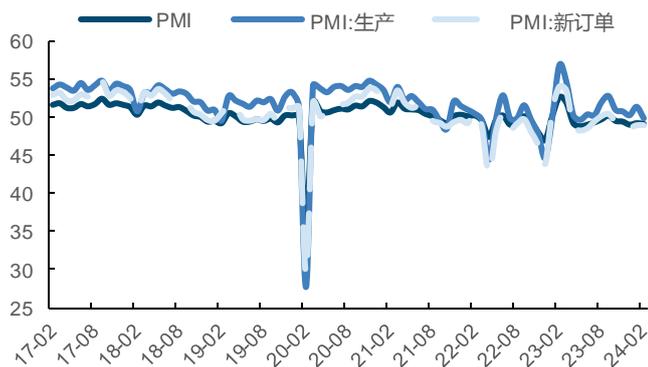
3.5 工业母机：“以旧换新”方案对关键工序数控化率目标再提高，看好高端机床投资机会

- ✓ 根据工信部信息，23 年全年数字化研发设计工具普及率达到 79.6%，关键工序数控化率已经有 62.2%。2023 年 12 月工信部等八部门联合印发《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》，提出到 2027 年，工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、70%。本次《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》进一步提升 2027 年规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率目标至 90%、75%。制造业数字化加速延展机床附加值，看好机床板块投资机会。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

图表6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



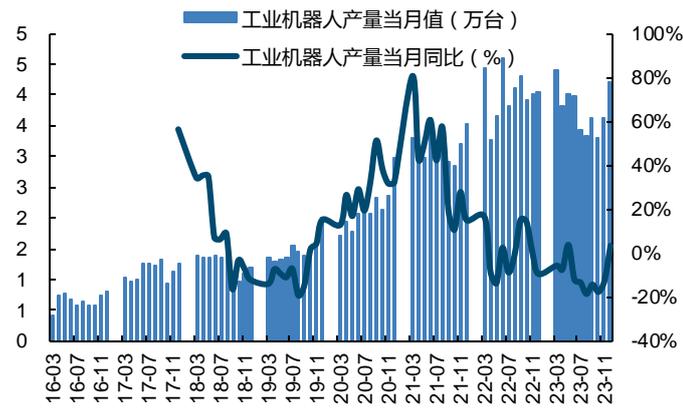
图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



来源：Wind，国金证券研究所

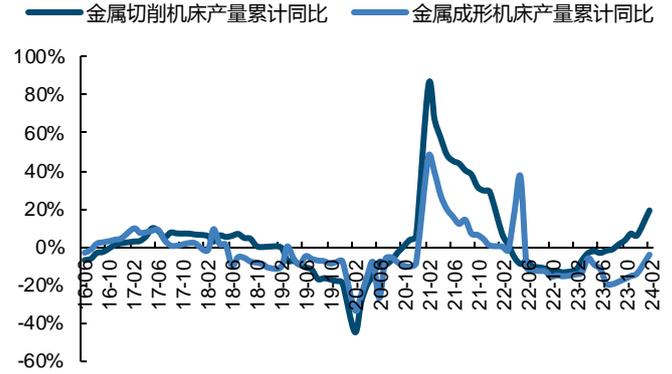
来源：Wind，国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



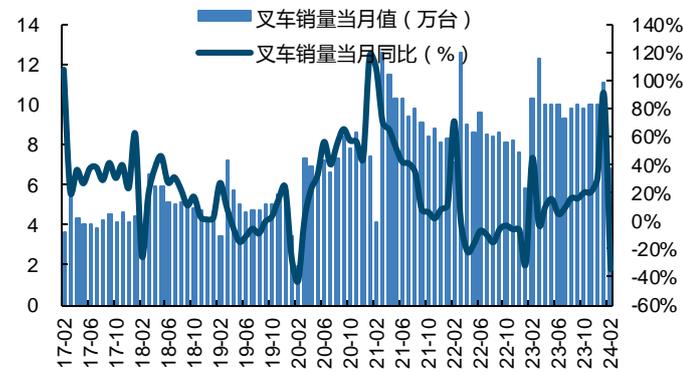
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



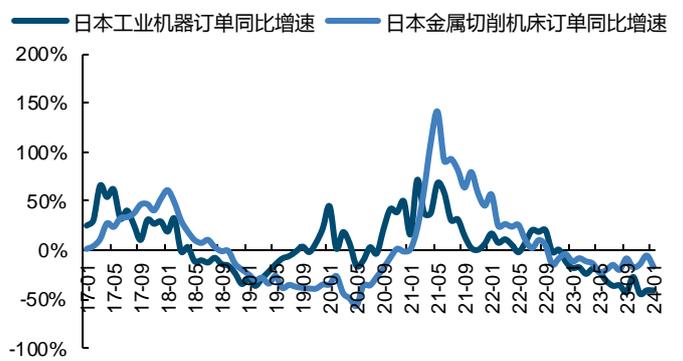
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

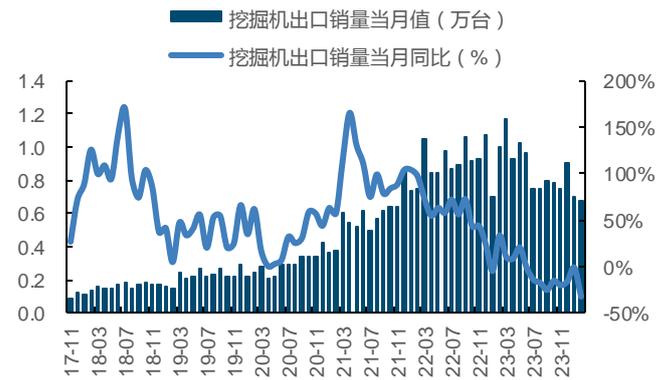
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



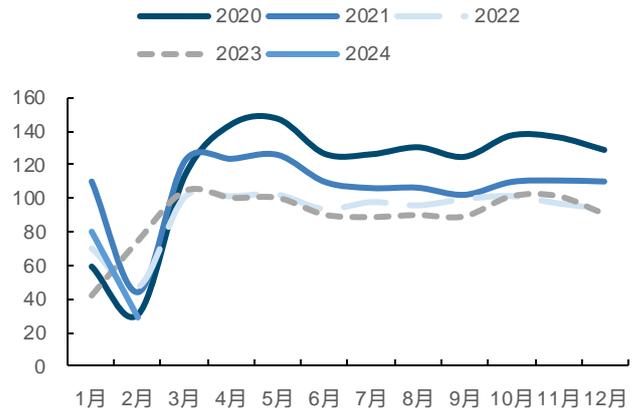
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



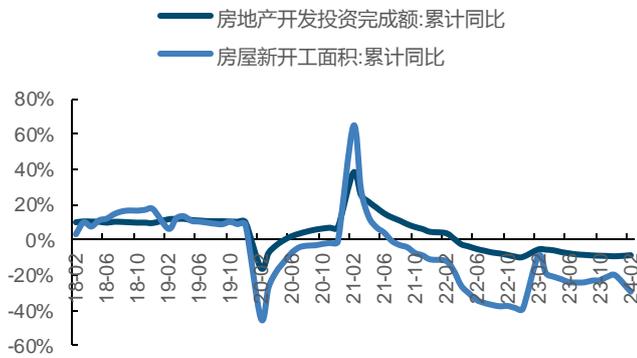
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



来源: 小松官网, 国金证券研究所

图表16: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



来源: Wind, 国金证券研究所

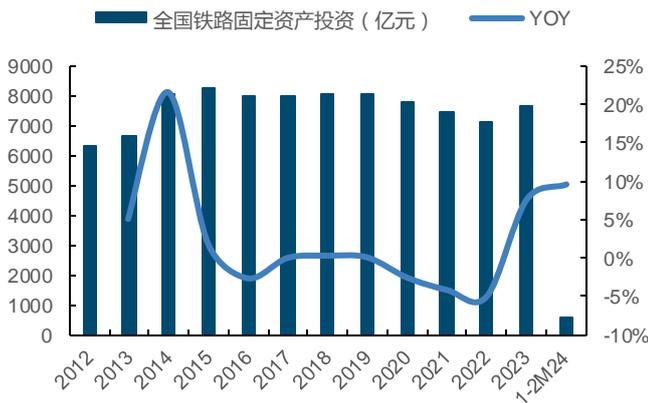
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

图表18: 全国铁路固定资产投资



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

图表19: 全国铁路客运量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

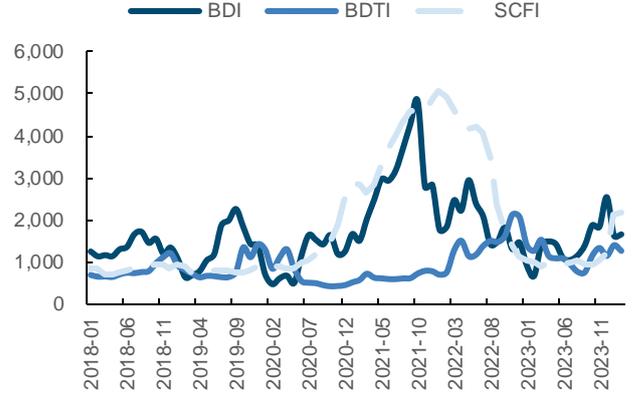
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



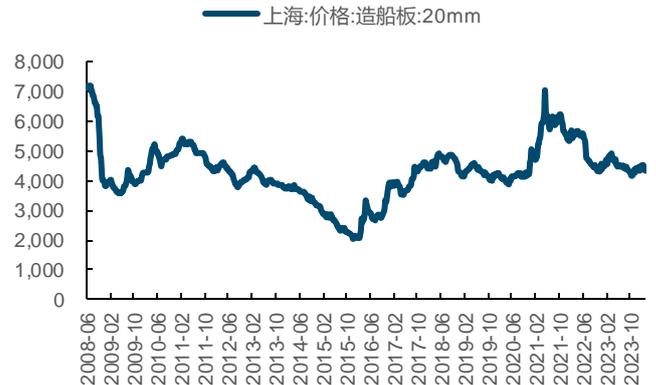
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



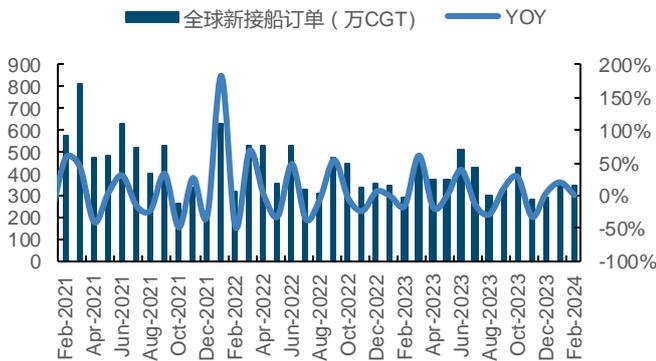
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价



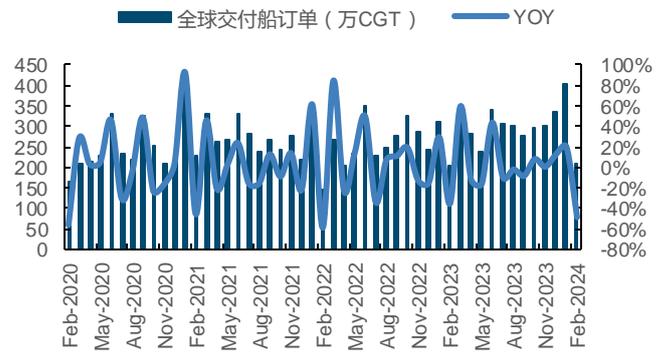
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



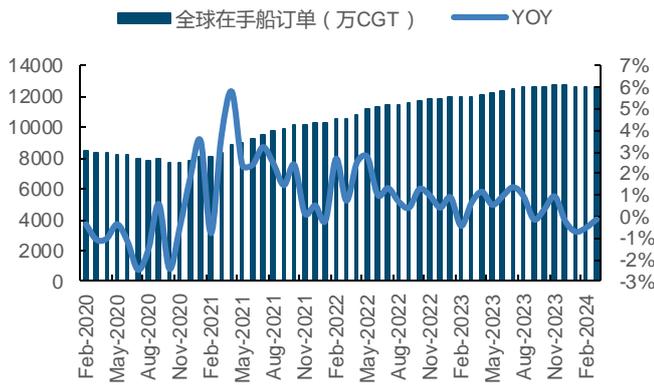
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)

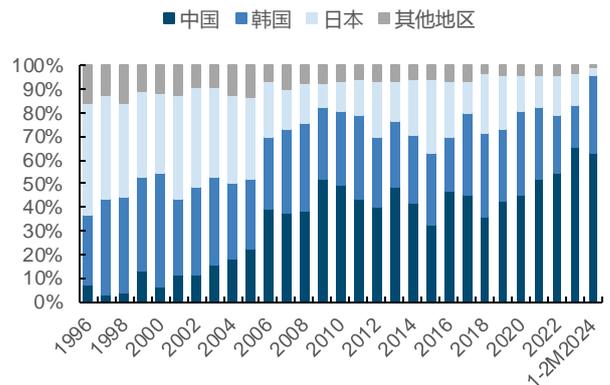


来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



图表27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)

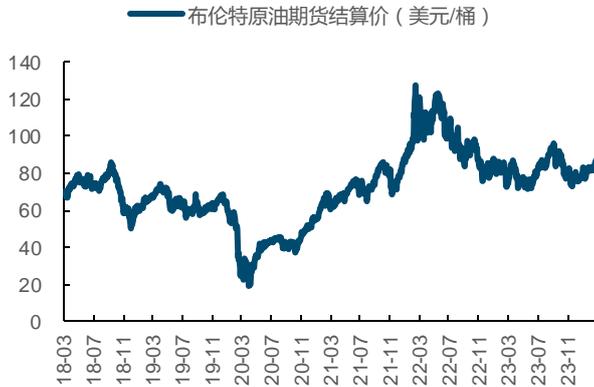


来源: Clarkson, 国金证券研究所

来源: Clarkson, 国金证券研究所

4.5 油服设备

图表28: 布伦特原油均价



图表29: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【通用机械&核电】

- 新疆昌东发电 1320MW 超超临界机组工程启动。近日，新疆昌东发电 2×660 兆瓦超超临界（2 号机组）工程项目正式拉开建设序幕，该工程由中国电建重庆工程公司承担建设任务，标志着该项目的建设进入了崭新的阶段。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19742>
- 5 万亿设备更新大市场，新旧能源设备何去何从。3 月 13 日，国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品

以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》)正式发布。此前,3月6日,国家发改委主任郑栅洁在两会经济主题记者会上表示,随着高质量发展的深入推进,设备更新的需求会不断扩大,初步估算这是一个5万亿元以上的巨大市场。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19758>

- 海阳核电3号核岛钢制安全壳筒体三环顺利吊装就位。2024年3月16日9时16分,海阳核电3号机组核岛钢制安全壳筒体三环模块顺利吊装就位。钢制安全壳由底封头、圆柱形筒体(一至四环)和顶封头六大模块组成,是防止放射性物质外泄的重要安全屏障。根据三环模块结构特点,设计并安装了整圈临时加劲肋结构,模块整体刚性大幅提高,有效避免了吊装造成的模块变形。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/1975>
- 荣盛集团在内蒙古布局煤化工项目。从内蒙古自治区投资项目在线审批平台获悉,近日,荣盛能源科技(内蒙古)有限公司有“化工新材料项目”、“煤制丁辛醇、醋酸酯项目”两个大项目接连进行项目备案。并且审批时间均为2024年3月1日。来源:中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/19771>
- 华锦阿美精细化工及原料工程项目三套装置同时开工建设。华锦阿美精细化工及原料工程项目420万吨/年高丙烯催化裂化、140万吨/年气分、45万吨/年全密度聚乙烯三套装置同时开工建设。其中,高丙烯催化裂化装置是将重质油转化为轻质燃料产品的重要装置,主要产品包括液化气、汽油、轻柴油等;气分装置主要生产聚合级丙烯产品,供下游聚丙烯装置使用;全密度聚乙烯装置采用气相流化床冷凝技术生产工艺,可生产不同用途的全密度聚乙烯产品。来源:中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/19772>
- 国内首个氢气储输管道用钢管国标获批。日前,由中国石油渤海装备公司研究院牵头申报的“氢气储输管道用钢管”国家标准正式通过立项批复,这是国内首个氢气储输管道用钢管国家标准。据了解,《氢气储输管道用钢管国家标准》,是为落实《氢能产业发展中长期规划(2021—2035年)》《国家标准化发展纲要》《“十四五”推动高质量发展的国家标准体系建设规划》等相关部署而推进实施的,对加快我国氢能产业规模化应用进程、推动氢能产业高质量发展具有重要意义。来源:中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/19773>
- 中石化九江石化推动150万吨/年芳烃及炼油配套改造项目。近日,九江石化150万吨/年芳烃及炼油配套改造项目推进会在江西九江举行,项目采用中石化自主技术,建成后将助力企业构建炼油芳烃一体化发展新格局、迈向“炼油+芳烃+PTA+PET+终端产品”全产业链发展,有助于企业整合沿江资源、实现芳烃产业链重构、由“燃料型企业”向“炼化一体化企业”转型升级,助力打造江西省千亿元级化工园区和中部地区一流绿色智能石油炼化基地。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19784>
- 我国渤海中北部再获亿吨级油田。中国海油3月18日宣布,我国渤海中北部海域再获亿吨级大发现——秦皇岛27-3油田,探明石油地质储量1.04亿吨,这是该海域时隔10年再次获得重大油气发现,对进一步夯实我国海上油气资源储量具有重要意义。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19785>
- 总投资837亿元,新建大型化工项目全面开工。近日,华锦阿美精细化工及原料工程项目20万吨/年丁二烯抽提、200万吨/年芳烃联合、30万吨/年高密度聚乙烯等多套装置和公用工程项目开工建设,截至目前32套生产装置已开工28套,开工率87.5%,同时70万吨/年裂解汽油加氢联合装置等余下4套装置也即将开工建设,项目建设将全面转入桩基施工与装置施工并行的新阶段。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19805>
- 全球在建单机最大的塔式光热发电项目正式开工。3月13日,由中国电建西北院牵头EPC总承包的全球在建单机最大的塔式光热发电项目——中广核新能源青海德令哈光储热一体化200万千瓦(光热20万千瓦)项目举行开工活动,标志着国内储能配比率最高的光热储多能互补项目正式开工。<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19808>
- 奥创光子获舜宇产业基金战略投资。近日,奥创光子技术有限公司(以下简称“奥创光子”)宣布成功引入了光学行业龙头企业舜宇光学旗下舜宇产业基金的战略投资。舜宇产业基金入股奥创光子,将打开奥创光子飞秒激光器在光学微纳加工领域大门,共同开启行业发展的新纪元。来源:维科激光网 <https://lase>

r.ofweek.com/2024-03/ART-12000-2400-30629179.html

- 国家 2023 年 3D 打印设备产量 278.9 万台，增长 36.2%。2024 年 3 月 20 日，南极熊获悉，近日国家统计局发布了关于 3D 打印行业的统计数据：2023 年国内 3D 打印设备产量 278.9 万台，增长 36.2%。以此推算，2022 年国内 3D 打印设备产量为 204.8 万台。进入 2024 年以来，作为新质生产力，3D 打印设备的产量继续保持高速增长，2024 年前两个月，3D 打印设备产量同比增长 49.5%。来源：<https://nanjixiong.com/thread-168078-1-1.html>

【机器人】

- 前新松机器人杭州研究院院长陈立创立，工业机器人产线规划软件提供商「芯控智能」完成近亿元 B 轮融资。机器人大讲堂获悉，工业机器人产线规划软件提供商「芯控智能」近日成功完成近亿元 B 轮融资。本轮融资由曦域资本领投，翌马资本（恒生电子）跟投，指数资本担任独家财务顾问。来源：机器人大讲堂 <https://www.leaderobot.com/news/3903>
- OpenAI、红杉抢投 5 亿，天才攒局为机器人造大脑。近日，一家官宣靠推特、连官网都没做好的公司——Physical Intelligence（简称 Pi，π），却凭借 7000 万美元的融资“光荣出道”，连 OpenAI、红杉资本等重量级投资机构都纷纷押注。来源：维科机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-03/ART-8321206-8130-30628865.html>
- 奔驰开始在工厂测试人形机器人。继宝马之后，奔驰也开始在工厂中测试人形机器人。3 月 16 日，梅赛德斯·奔驰和人形机器人公司 Aptronik 共同宣布达成了一项重要协议。在协议中，梅赛德斯·奔驰将引入 Apollo 机器人到其工厂，以测试人形机器人在汽车环境中的应用。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/4LrkAeMFQMtdG9v6609xw>
- 加州理工学院与卡内基梅隆大学合作开发蛇形机器人，探索土卫二地形。加州理工学院喷气推进实验室的机器人专家团队与卡内基梅隆大学机器人研究所的同事们成功合作，开发出一款特殊的蛇形机器人，旨在探索土星第六大卫星土卫二的神秘地形。这一创新性机器人被设计成专门穿越冰冷的土卫二地形，为科学家们揭示这颗卫星的内部和地表结构带来新的可能性。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/3937>
- 完成第六轮融资，稚晖君人形机器人企业「智元机器人」即将迈入商用量产新时代。机器人大讲堂获悉，通用机器人研发商「智元机器人」近日成功完成 A 轮系列融资。本轮融资由尚颀资本，红杉中国，M31 Navigator III (HK) Limited 联合投资完成，其融资金额并未对外披露。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/3940>
- 达芬奇 5 手术机器人将获得 FDA 批准。Intuitive Surgical 公司最近宣布了他们的最新成果——达芬奇 5 多端口手术机器人系统的获得 FDA 批准。这一消息的发布引起了业界的广泛关注和期待，因为达芬奇 5 的问世意味着着机器人辅助手术将进入一个全新的篇章。来源：维科机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-03/ART-8321200-8100-30629074.html>

【铁路装备】

- 印尼与日本签署列车备件采购协议。3 月 13 日，印度尼西亚国铁旗下 KAI Commuter（通勤铁路）与东日本铁路公司 JR East Rail Car Technology & Maintenance (JRTM) 在东京签署了价值 7340 亿盾（约合 470 0 万美元）的列车备件采购协议，协议期限为 2024-2027。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/chnY6Ke5pgQv6sCQ0r3WSg>
- 巴西货运运营商订购内燃机车。巴西货运运营商 VLI Logistics 与 Progress Rail 签署了价值 1.7 亿雷亚尔（约合 3410 万美元）的合同，购买 8 台 EMD SD70ACe-BB 内燃机车以部署在东南走廊上。Progress Rail 将在 Sete Lagoas 建造机车，预计于 2025 年底交付。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/chnY6Ke5pgQv6sCQ0r3WSg>
- Bozankaya 获意大利有轨电车合同。土耳其机车车辆制造商 Bozankaya 公司发表声明，中标了意大利那不勒斯有轨电车项目，将为那不勒斯提供 20 辆长 30 米的有轨电车，每辆车可承载 222 名乘客。第一辆有轨电车将在 12 个月内交付，所有车辆将在 20 个月内抵达那不勒斯。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/chnY6Ke5pgQv6sCQ0r3WSg>
- RegioJet 获捷克规模最大运营合同。3 月 12 日，捷克乌斯季州政府与捷克 RegioJet 签署合同，从 2026 年

12月起负责主要铁路线的运营，这是迄今为止捷克铁路史上规模最大的运营合同，合同规定每年行驶334.5万公里，为期15年，持续到2041年，合同价值为110.7亿捷克克朗（4.8亿美元）。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/39kYQqqGdVZIkxVOHskBUQ>

- 阿尔斯通赢得勒芒有轨电车扩建合同。3月12日，法国勒芒大都会授予阿尔斯通价值5700万欧元合同，将该市34列有轨电车从32米延长至44米，还包括对闭路电视、转速控制装置进行现代化改造，并安装新的防滑系统等。首批加长有轨电车计划于2026年3月交付，预计将于2026年夏季开始商业服务。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/39kYQqqGdVZIkxVOHskBUQ>
- 法国VINCI获7亿欧元铁路升级合同。3月11日，作为法国铁路网现代化升级改造的一部分，法国国营铁路公司SNCF Réseau通过其子公司ETF将升级合同中的第4个工程包授予法国VINCI建筑公司。该合同价值7亿欧元，覆盖了到2030年底在法国境内超过800公里轨道和碎石道砟的升级工程。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/39kYQqqGdVZIkxVOHskBUQ>
- 北爱尔兰2.5亿英镑信号通信合同授出。3月12日，北爱尔兰主要公共交通运营商Translink授予两家承包商（AtkinsRéalis和Babcock International）签署价值在1.5亿至2.5亿英镑的框架合同，负责设计和管理其信号和通信基础设施的翻新和更新。合同期5年，并可选择延长3年。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/JzCiA8BF7R6Qm2QJ7_51ig
- 捷克2.39亿克朗电气化升级合同授出。3月12日，捷克铁路局SŽ与Sudop Praha和Sudop EU签署合同，执行Veselí nad Lužnicí至České Velenice段铁路电气化升级项目，合同金额达到2.39亿克朗。该项目计划于2025年底动工，历时三年。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/JzCiA8BF7R6Qm2QJ7_51ig
- 波兰227万兹罗提支线扩建设计合同授出。3月11日，波兰国家长途运营商PKP Intercity签署价值达2,274,270兹罗提合同，旨在完成有关卢布林铁路支线全面重建和扩建的项目设计文件。这项重要的基础设施项目将为波兰铁路网络带来显著改进，不仅优化了技术流程，缩短了车队的维护时间，还为当地社区创造了就业机会。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/JzCiA8BF7R6Qm2QJ7_51ig

【科学仪器】

- 3i流式新品，贝克曼库尔特发布CytoFLEX nano纳米流式分析仪。检测清晰分辨40nm-1μm粒径的小颗粒样，贝克曼库尔特生命科学正式推出专为纳米级小颗粒研究设计的CytoFLEX家族新成员CytoFLEX nano纳米流式分析仪。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240321/710036.shtml>
- 湖北省启动实验室仪器采购需求摸底储备工作。近日，湖北省教育厅办公室下发关于做好教育领域设备更新项目储备工作的通知。为支持各地各高校为契机，更新置换一批先进技术设备和实验仪器，现对各地各高校设备和实验仪器采购需求情况进行摸底。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240321/709968.shtml>
- 山东省全面摸底设备更新需求及供给能力，调研仪器用户与厂商。3月13日，随着国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，山东省发改委发文全面摸底设备更新需求和仪器企业供给能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240321/709897.shtml>
- 神木煤化工“沥青取样器”专利获国家知识产权局授权。近日，神木煤化工天元公司申请的“沥青取样器”实用新型专利获得国家知识产权局授权。至此，天元公司累计申请专利179件，获得授权专利130件，其中发明专利42件。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240319/709634.shtml>
- 国务院印发《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》。《方案》提出，全面取消制造业领域外资准入限制措施，支持高端装备领域外资项目纳入重大和重点外资项目清单，支持外商投资企业参与标准制定修订工作，支持外商投资企业参与国家重大专项，加快修改招标投标法。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240319/709615.shtml>
- 新疆理化所潘世烈团队利用高分辨率太赫兹光谱方法为氟化学晶体结构研究提供新途径。近日，中国科学院新疆理化技术研究所潘世烈团队以水溶液中硼酸的氟化反应为研究对象，发展了基于高分辨率太赫兹光谱的结构解析方法。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240319/709611.shtml>
- 总预算超1300万，长春市儿童医院设备采购招标。长春市儿童医院于2024年03月18日至2024年03月25日公开招标采购全自动化学发光免疫分析仪、全自动微生物质谱检测系统等设备，总预算1383万。来

源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240318/709337.shtml>

- 全球第四大汽车集团 Stellantis 入股光学雷达初创公司 SteerLigh。据界面新闻消息，Stellantis (STLA.US) 于 3 月 20 日宣布将收购光学雷达初创公司 SteerLight 的部分股份，以加强其市场地位，并确保获得自动驾驶所需的关键传感器。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12730.html>

【工程机械&农机】

- 英轩重工 YX670HEV 混合动力装载机批量交付河北唐山。3 月 19 日，英轩重工批量交付河北唐山某建材公司 5 台 YX670HEV 混合动力装载机，这是继春节前交付 3 台 YX670HEV 后的又一次重要交付。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/Bd2B3pFg37-g6npiCPU1wA>
- 深圳规模最大高铁枢纽站年内有望正式开工。2 月 28 日上午，西丽高铁枢纽及相关工程土地整备项目房屋拆除在深圳烟草物流中心现场正式启动，这也标志着西丽高铁枢纽工程驶上了“快车道”。按照计划，该项目将在今年开工建设。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/Z0_LWuqXiZHw38a2QRCSYA
- 727 亿元，海西城市群又一条城际铁路设计中标。3 月 14 日，《泉州至厦门至漳州城际铁路 R1 线工程总体总包及全线系统设计中标候选人公示》发布，中铁二院工程集团有限责任公司以 3 亿元投标价被列为第一中标候选人。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/t44tLSKlQXhk6XZbX4nWow>
- 全球首款电动叉装机“电亮”厦门国际石材展。3 月 16 日上午，第二十四届厦门国际石材展在厦门国际会展中心隆重开幕。晋工新能源携全球首款 32 吨电动叉装机惊艳亮相，为石材行业带来高端化、智能化、绿色化新能源工程机械体验。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/Yo0oPNCNRRqLlqoArttfoW>
- 铁建重工超大直径泥水平衡盾构机“坪山东二号”下线。3 月 19 日，由铁建重工、广铁集团和水电七局联合打造的中国电建国内首台超大直径 (∅14.33m) 泥水平衡盾构机“坪山东二号”在铁建重工长沙第二产业园正式下线。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/rMmWon11YR9HlwQaLfa8MA>
- 30 台山工机械 3090F 宽体自卸车批量交付。3 月 14 日上午，山工机械再传批量交机喜报。30 台山工机械 3090F 宽体自卸车和 5 台 CAT® (卡特) 352 大型挖掘机，顺利交付河源矿山客户。本次交付的设备将在广东首屈一指的铁矿开采基地进行露天矿山开采、装卸转运作业。来源：中国工程机械工业协会 https://mp.weixin.qq.com/s/7f10f3o4_Ah0TwwQ0eg6bHQ

【船舶海工】

- 武昌造船签订 2+2 艘 OCV 海工船建造合同。3 月 14 日，中国船舶集团武昌造船与欧洲一流船东成功签订 2+2 艘 OCV 海工船建造合同。该 OCV 船型未来主要用于传统油气行业和风电等可再生能源行业。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/135392.html>
- 中集太平洋海工获 2+2 艘中性 LPG 运输船。近日，中集安瑞科旗下南通中集太平洋海洋工程有限公司（简称“中集太平洋海工”）与欧洲船东签订了 2+2 艘 40,000 立方米 LPG/液氨船订单。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/135286.html>
- 外高桥造船第二艘国产大型邮轮启动结构总组。3 月 20 日，由中国船舶集团有限公司旗下上海外高桥造船有限公司建造的第二艘国产大型邮轮 H1509 项目结构总组启动仪式举行。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/135283.html>
- WingTek 获 2000 万元资金支持，开发新型风力推进系统。英国海洋工程初创公司 WingTek 与布里斯托尔大学和国家复合材料中心合作，已获得 220 万英镑（约合人民币 2014 万元）的创新基金，用于开发新型风力辅助推进系统 (WAP)。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/135177.html>
- 新江洲船舶重工获 4 艘双相不锈钢化学品船。3 月 19 日，新江洲船舶重工举行 4 艘 135 米双相不锈钢化学品船签约仪式，这是新江洲船舶重工继成功签订 6 艘国内船东背景无限航区双相不锈钢化学品船后又一次成功签订双相不锈钢化学品船订单。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/135267.html>
- Amogy 和 Green Ships 签署氨动力系统“开创性”合同。美国氨动力解决方案公司 Amogy 已经与挪威环保船舶设计公司 Green Ships Invest 签署一份“开创性”商业合同，拟将 Amogy 氨动力系统应用于零碳电动平台供应船 (ePSV)。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/135309.html>
- 芜湖造船厂获洲际船务 1 艘成品油/化学品船订单。近日，芜湖造船厂与洲际船务集团签署 1 艘 18500 吨甲醇预留绿色化学品船建造合约，并签署战略合作协议。来源：国际船舶网 <http://www.eworldship.com/ht>

ml/2024/NewOrder_0321/201692.html

- 2+2 艘，苏美达船舶皇冠 63 PLUS 散货船再获新单。近日，苏美达船舶有限公司与建信金融租赁有限公司签订 2 艘皇冠 63 PLUS 散货船建造合同。同时，苏美达船舶和渤海远洋又续签 2 艘皇冠 63 PLUS 散货船的合作意向书。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0319/201653.html
- 再接 3 艘，国造船海洋今年已获 16 艘 VLAC 订单。3 月 18 日，HD 现代（原现代重工集团）造船业务控股公司 HD 韩国造船海洋宣布，与大洋洲地区船东签订了 3 艘超大型液氨运输船（VLAC）的建造合同，合同总金额约为 4869 亿韩元（约合 3.65 亿美元）。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0318/201629.html

6、风险提示

- 宏观经济变化的风险：若宏观经济变化，企业对于生产经营信心不足，则其资本开支力度不足，因而对机械行业的需求造成一定的影响。
- 原材料价格波动的风险：原材料大幅波动，导致中下游成本压力较大，一方面挤占了中游盈利空间，其次影响终端客户的资本开支需求。
- 政策及扩产不及预期的风险：由于新能源产业受国家政策影响较大，当政策出现大幅波动时，下游企业的扩产规划将会受到影响，从而影响中游设备厂商对的订单及收入情况。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦5楼	地址：北京市东城区建国内大街26号 新闻大厦8层南侧	地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心 18楼1806